

# Еженедельный Обзор

22 января 2018 г.

Меланич М., Директор департамента аналитики +7 (727) 259 88 77 (722)  
Соколова А., аналитик +7 (727) 259 88 77 (718)



## Рыночные индикаторы

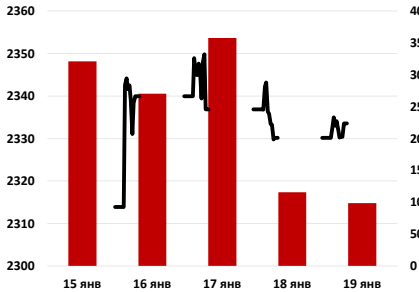
S&P	KASE	Брент	Медь	\$/KZT
↑	↑	↓	↓	↓
0,86%	0,59%	-1,80%	-0,82%	-1,47%

## Основные события

- Палата представителей Конгресса США одобрила законопроект о продлении финансирования правительства...
- По прогнозу МЭА добыча нефти в США в 2018 году может увеличиться на 260 тыс. барр. в сутки, почти до 10,4 млн. барр. в сутки...
- Согласно данным Минэнерго США, резервы бензина в стране повысились на 3,62 млн. барр...
- В понедельник американский фондовый рынок был закрыт в связи с празднованием Дня Мартина Лютера Кинга

Индекс KASE

Объем торгов по акциям индекса, млн. тенге

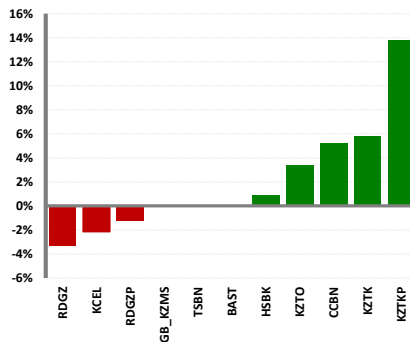


## Обзор по фондовому рынку

По итогам прошедшей недели мировые фондовые площадки завершили торги, преимущественно в зеленой зоне на фоне позитивных макроэкономических статистических данных в США и Европе. Дополнительную поддержку мировым индексам оказали сильные статданные по Китаю...

стр. 2

## Лидеры роста и падения



## Календарь событий на неделю

### США

- 22 янв Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго
- 24 янв Заявки на ипотеку от МВА/Индекс дел. активности PMI в сфере произ-ва в США/Продажи на вторич. рынке жилья
- 25 янв Оптовые запасы (м/м)/Розн. Запасы (м/м)/Первичные заявки на пособие по безработице/Продажи на первич. рынке жилья
- 26 янв ВВП, в год. исчисл. (кв/кв)/Базовый инд. потреб. цен (к/к)

### Европа

- 23 янв Опрос текущей ситуации от ZEW/Потребительская уверенность
- 24 янв Индекс деловой активности PMI в сфере произ-ва в Германии/Индекс деловой активности PMI в сфере услуг в Еврозоне
- 25 янв Инд. потребительской уверенности от GfK/Осн. ставка рефинанс. ЕЦБ/Ставка депозит. средств ЕЦБ

### Китай

- 25 янв Swift Global Payments CNY
- 26 янв Industrial Profits YoY

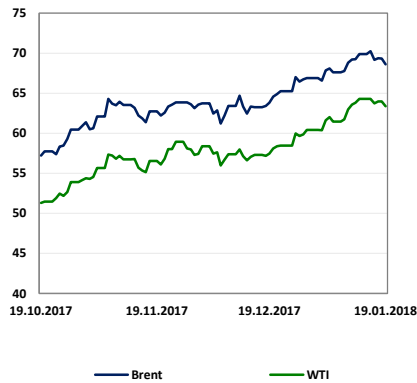
### Обзор валют

### Макроэкономические данные

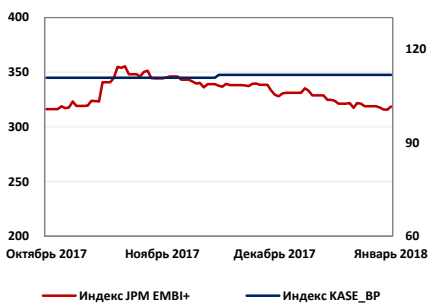
## Результаты торгов на рынке KASE за неделю

стр. 5

## Динамика котировок на нефть



## Динамика долгового рынка



Эмитент	Знач., тенге	Изменение за				P/E
		неделю	месяц	3 месяца	с нач.года	
Казахмыс	4102	-0,02%	16,6%	12,1%	457,9%	-
КазМунайГаз, ао	25143	-3,30%	-2,9%	28,3%	88,7%	7,93
КазМунайГаз, ап	11111	-1,24%	11,1%	45,2%	3,5%	3,51
Казахтелеком, ао	24610	5,76%	20,7%	25,6%	159,7%	-
Казахтелеком, ап	10777	13,74%	29,8%	48,8%	32,4%	7,99
Баст, ао	56300	0,09%	0,6%	0,4%	-	-
Kcell, ао	1650	-2,14%	-3,5%	-8,8%	26,8%	35,12
Халык Банк	101	0,92%	23,1%	29,6%	176,1%	6,81
Банк ЦентрКредит	203	5,17%	3,5%	28,7%	36,9%	-
АО "Казтрансойл"	1460,0	3,40%	9,8%	11,0%	196,0%	-
Цеснабанк	1885	0,00%	0,0%	0,0%	-4,7%	-

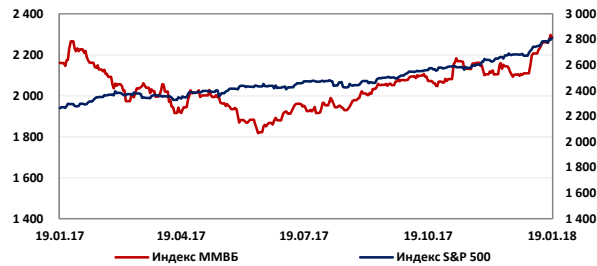
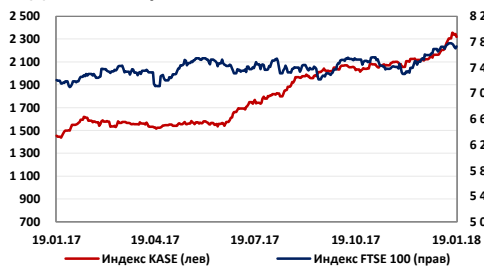
## Фондовые рынки

Индекс	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
DJIA	↑ 26 072	1,04%	5,4%	12,6%	46,20%
S&P 500	↑ 2 810	0,86%	4,9%	9,7%	36,54%
NASDAQ	↑ 7 336	1,04%	5,4%	11,1%	55,21%
FTSE 100	↓ 7 731	-0,62%	2,7%	2,8%	18,07%
DAX	↑ 13 434	1,43%	2,8%	3,4%	37,58%
CAC-40	↑ 5 527	0,17%	3,2%	2,9%	29,97%
Nikkei 225	↑ 23 808	0,65%	4,0%	11,0%	36,43%
KOSPI	↑ 2 520	0,95%	1,9%	1,9%	30,82%
MEXBOL	↑ 49 696	1,14%	2,7%	-0,6%	18,00%
BOVESPA	↑ 81 220	2,36%	10,7%	6,5%	67,42%
MERVAL	↑ 33 592	2,67%	19,7%	25,3%	287,61%
Shanghai C.	↑ 3 488	1,72%	6,1%	3,5%	7,83%
SENSEX	↑ 35 512	2,66%	5,1%	9,6%	27,34%
MMBB	↓ 2 286	1,06%	8,7%	10,3%	63,71%
PTC	↑ 1 271	0,78%	12,5%	11,6%	60,73%
KASE	↑ 2 319	0,59%	9,8%	14,4%	146,20%

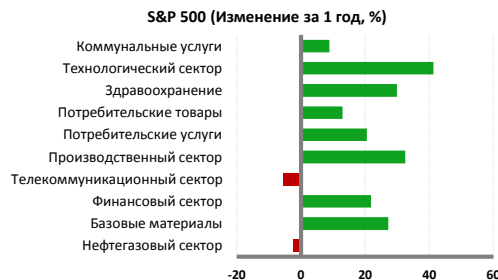
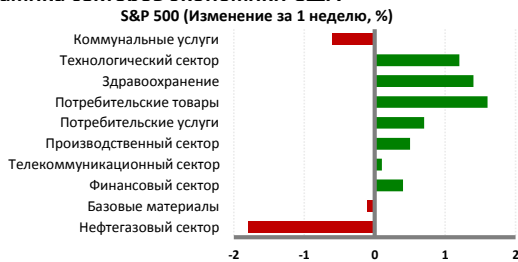
## Комментарии

По итогам прошлой недели основные американские и европейские фондовые рынки закрылись ростом. Основной причиной роста послужили позитивные статистические данные в США и Европе. А именно по данным ФРС Нью-Йорк, производственный индекс в январе 2018 года составил 17,7, что на 0,8% меньше ожидаемого и объем промышленного производства в США составил 0,9%, что на 0,5% больше ожидаемого уровня (+0,4%). Однако по данным министерства торговли страны объем строительства новых домов в США в декабре уменьшился на 8,2% и составил 1,192 млн. по сравнению с прошлым месяцем (1,299 млн.), и показатель оказался хуже ожидаемого инвесторами - 1,275 млн. В результате, американский индекс S&P500 увеличился на 0,86% до 2 810 п., промышленный индекс Dow Jones прибавил 1,04%, до 26 072 п., а технологический индекс NASDAQ поднялся на 1,04% до 7 336 п. Европейским фондовым индексам оказали поддержку устойчивые статданные по Германии и Еврозоне, а также влияние оказали данные по экономике Китая. А именно потребительские цены в Германии увеличились в декабре на 1,7% в годовом выражении и на 0,6% по сравнению с ноябрем, совпав с ожиданиями рынка. По данным главного статистического управления КНР, показатель ВВП КНР в четвертом квартале 2017 года ускорился впервые с 2010 года и составил 6,8%. Несмотря на существенное ослабление роста кредитования в Китае, экономика страны в октябре-декабре 2017 года увеличилась на 1,6% по сравнению аналогичным периодам 2016 года. Британский индекс, вероятно, снизился на фоне укрепления фунта стерлинга. В итоге, немецкий индекс DAX поднялся на 1,43% до 13 434 п. и французский CAC-40 увеличился на 0,17% до 5 527 п., британский индекс FTSE 100 уменьшился на 0,62% до 7 731 п. Также стоит учесть, что определенное влияние на рынки оказывает некоторая неопределенность связанная со сроками принятия законопроекта о финансировании федерального правительства США. Напомним, что в конце недели Палата представителей Конгресса США одобрила законопроект о продлении финансирования правительства на один месяц. Также на следующей неделе ожидается голосование Сената касательно законопроекта по финансированию.

## Динамика фондовых индексов



## Динамика секторов экономики США



# Еженедельный Обзор

22 января 2018 г.



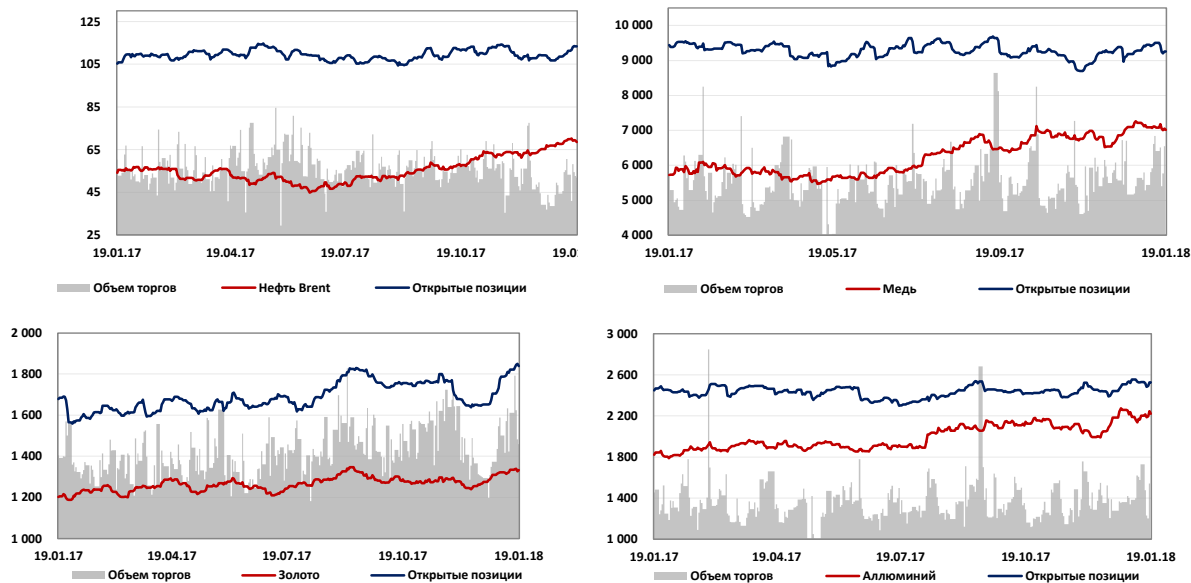
## Товарно-сырьевые рынки

## Комментарии

Сырье	Ед. измерения	Знач., USD	Изменение за		
			неделю	3 месяца	с нач. года
Brent	баррель	68,6	-1,8%	20%	22%
WTI	баррель	63,4	-1,4%	24%	20%
Золото	тр.унция	1332	-0,46%	3%	12%
Серебро	тр.унция	17,1	-0,75%	-1%	9%
Палладий	тр.унция	1098	-0,63%	15%	38%
Платина	тр.унция	1016	2,52%	10%	-16%
Никель	мт.тонна	12689	0,04%	9%	-14%
Медь	фунт	7017	-0,82%	1%	11%
Цинк	мт.тонна	3435	0,04%	9%	56%
Уран	фунт	23,4	-1,47%	15%	-34%
Алюминий	мт.тонна	2222	0,85%	4%	23%
Пшеница	бушель	4,23	0,54%	-2%	-27%
Кукуруза	бушель	353	1,81%	1%	-11%
Хлопок	мт.тонна	15250	3,11%	2%	16%
Сахар	мт.тонна	354	-5,73%	-5%	-7%
Соя	бушель	977	3,52%	-1%	-3%

По итогам торгов на прошлой неделе нефтяные котировки нефти закрылись в красной зоне. Снижение, вероятно, связано с фиксированием прибыли после достижения цены максимумов 2014 года. Напомним, что на протяжении многих сессий подряд нефть дорожала. В начале недели нефть дорожала вслед за увеличением спроса на топливо в США из-за низких температур, а также из-за ожидания инвесторами статистических данных по запасам и добыче нефти в США. По данным EIA запасы сырой нефти в США сократились на 6,861 млн барр., что почти в 2 раза больше ожидаемого. Однако в результате нефть скорректировалась вниз из-за прогноза МЭА. Согласно прогнозу МЭА добыча нефти в США в 2018 году может увеличиться на 260 тыс. барр. в сутки, почти до 10,4 млн. барр. в сутки, побив рекорды 1970 года. Дополнительно, давление на нефтяные котировки, вероятно, оказали данные Минэнерго США, согласно которым, резервы бензина в стране повысились на 3,62 млн. барр. В итоге стоимость североморской нефти марки Brent снизилась на 1,8% до 68,6 долл. США за барр. и цена легкой американской нефти WTI уменьшилась на 1,4% до 63,4 долл. США за барр. Золото уменьшилось на 0,46% до 1 332 долл. США за тр.унцию вследствие укрепления доллара США. Котировки золота замедлили рост после того, как ФРС объявила о повышении процентной ставки в США в декабре 2017 года.

## Динамика сырьевых товаров



# Еженедельный Обзор

22 января 2018 г.



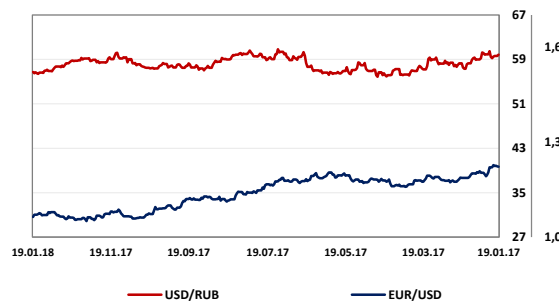
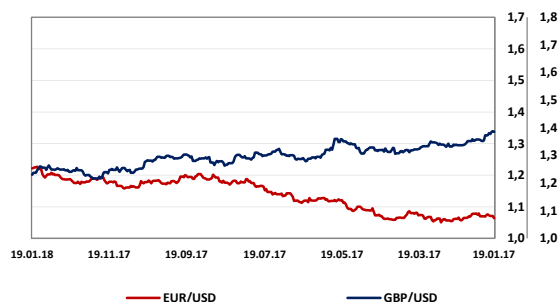
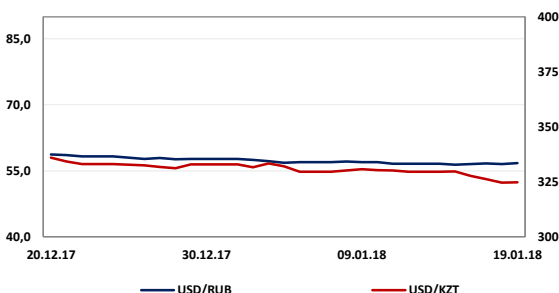
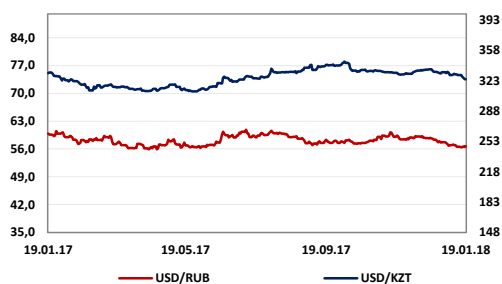
## Обменные курсы

Валютная пара	Знач.	Изменение за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
USD/KZT	↓ 324,7	-1,47%	-3,4%	-3,0%	77,9%
EUR/KZT	↓ 396,9	-1,28%	-0,5%	0,2%	80,8%
GBP/KZT	↓ 450,1	-0,21%	0,0%	2,2%	60,6%
USD/RUB	↑ 56,72	0,21%	-3,4%	-1,1%	-3,5%
EUR/USD	↑ 1,2222	0,16%	2,9%	3,3%	1,8%
GBP/USD	↑ 1,3858	0,95%	3,4%	5,3%	-9,6%
USD/JPY	↓ 110,77	-0,26%	-2,3%	-1,6%	-8,1%
USD/CNY	↓ 6,40	-1,00%	-2,7%	-3,2%	3,2%
USD/CAD	↑ 1,2493	0,27%	-2,7%	0,2%	6,0%
AUD/USD	↑ 0,7995	0,99%	4,2%	1,5%	-1,2%
USD/CHF	↓ 0,9628	-0,47%	-2,3%	-1,3%	-3,9%

## Комментарии

По итогам недели курс тенге укрепился по отношению к доллару США на 1,47% и зафиксировался на уровне 324,7 тенге.  
Кроме того, курс российского рубля ослаб по отношению к доллару США на 0,21% и составил 56,72 руб на фоне снижения нефтяных котировок.  
Валютная пара EUR/USD завершила торги недели ростом на 0,16% до 1,2222.

## Динамика валютных пар



## Казначейские облигации США

Срок погашения	Знач., %	Изменение* за			
		неделю	месяц	3 месяца	с нач. года
1 - летние	↑ 1,778	0	7	38	156
2 - летние	↑ 2,067	7	21	54	140
10 - летние	↑ 2,660	11	16	34	55
30 - летние	↑ 2,934	9	6	10	25

## Рынки CDS

Страна	Знач.	Изменение за			52w мин.	52w макс.
		неделю	3 мес.	с нач. года		
Россия	↑ 113	3%	-14%	-77%	109	216
Германия	↓ 9	-2%	-27%	-38%	7	25
Италия	↓ 104	-4%	-24%	-17%	103	197
Испания	↓ 41	-9%	-43%	-55%	40	87

\*Изменение указано в базисных пунктах, 1 бп = 0,01%

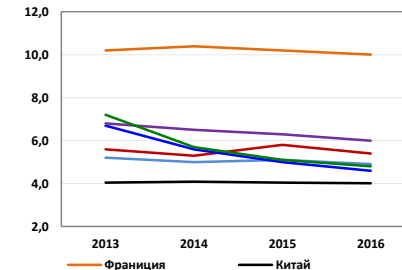
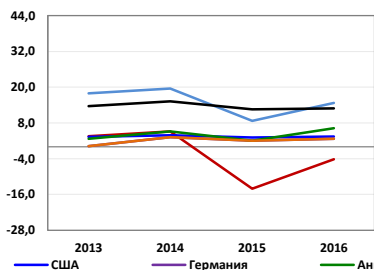
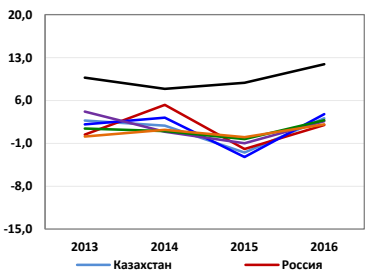
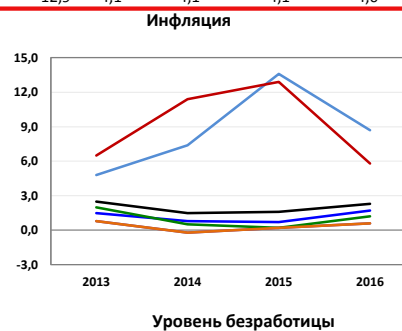
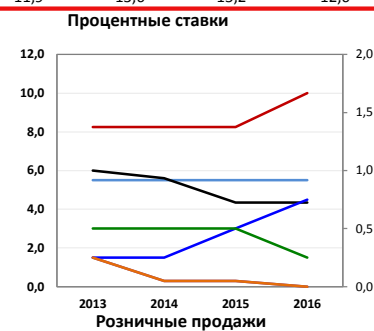
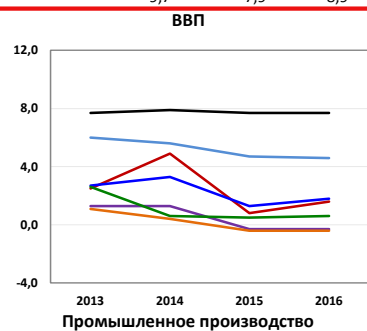
22 января 2018 г.

## Макроэкономическая статистика

Страна	ВВП, (%)				Процентные ставки, (%)			Уровень инфляции, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	6,0	5,6	4,7	4,6	5,50	5,50	5,50	5,50	4,8	7,4	13,6	8,7
Россия	2,5	4,9	0,8	1,6	8,25	8,25	8,25	10,00	6,5	11,4	12,9	5,8
США	2,7	3,3	1,3	1,8	0,25	0,25	0,50	0,75	1,5	0,8	0,7	1,7
Германия	1,3	1,3	-0,3	-0,3	0,25	0,05	0,05	0,00	0,8	-0,2	0,2	0,6
Англия	2,6	0,6	0,5	0,6	0,50	0,50	0,50	0,25	2,0	0,5	0,2	1,2
Франция	1,1	0,4	-0,4	-0,4	0,25	0,05	0,05	0,00	0,8	-0,2	0,2	0,6
Китай	7,7	7,9	7,7	7,7	6,00	5,60	4,35	4,35	2,5	1,5	1,6	2,3

Страна	Промышленное производство, (%)				Розничные продажи, (%)			Уровень безработицы, (%)				
	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016	2013	2014	2015	2016
Казахстан	2,7	1,9	-2,5	3,1	17,9	19,6	8,7	14,7	5,2	5,0	5,1	4,9
Россия	0,4	5,3	-1,9	2,0	3,5	5,1	-14,1	-4,2	5,6	5,3	5,8	5,4
США	2,1	3,2	-3,3	3,8	3,3	3,9	3,1	3,4	6,7	5,6	5,0	4,6
Германия	4,2	0,9	-1,0	2,6	0,2	3,2	2,0	2,7	6,8	6,5	6,3	6,0
Англия	1,4	1,0	-0,3	2,8	2,7	5,2	2,0	6,2	7,2	5,7	5,1	4,8
Франция	0,1	1,2	0,0	2,1	0,2	3,2	2,0	2,7	10,2	10,4	10,2	10,0
Китай	9,7	7,9	8,9	11,9	13,6	15,2	12,6	12,9	4,1	4,1	4,1	4,0



\* Знаком обозначен консенсус-прогноз агентства Bloomberg, данные в таблицах даны как изменение к предыдущему году (r/r).



Департамент Управления активами

Аналитический Департамент

**Директор**  
Бабаназаров Дамир

**Директор**  
Маржан Меланич  
[mibraveva@centras.kz](mailto:mibraveva@centras.kz)

**Специалист 1 категории**  
Рахимова Алия  
[ARakhimova@centras.kz](mailto:ARakhimova@centras.kz)

**Специалист 1 категории**  
Байзолданова Аида  
[abaizoldanova@centras.kz](mailto:abaizoldanova@centras.kz)

**Аналитик**  
Соколова Анна  
[asokolova@centras.kz](mailto:asokolova@centras.kz)

Департамент Управления по работе с клиентами

**Зам. Директора Управления по работе с клиентами**  
Билецкая Светлана  
[Sbiletskaya@centras.kz](mailto:Sbiletskaya@centras.kz)

**Специалист 2 категории**

Анастасия Черевко  
[acherevko@centras.kz](mailto:acherevko@centras.kz)

Департамент Торговых Операций

**Директор Департамента торговых операций**  
Даулетов Калмас  
[kdauletov@centras.kz](mailto:kdauletov@centras.kz)

**Зам. Директора торговых операций**  
Тельгузиев Айдос  
[ATelguziyev@centras.kz](mailto:ATelguziyev@centras.kz)

**Треjder**  
Жумажанов Ельжан  
[yzhumazhanov@centras.kz](mailto:yzhumazhanov@centras.kz)

Настоящий материал был подготовлен аналитическим отделом АО "Centras Securities". Настоящая публикация носит исключительно информационный характер и не является предложением АО "Centras Securities" купить, продать или вступить в какую-либо сделку в отношении каких-либо финансовых инструментов, на которые в настоящей публикации может содержаться ссылка. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников (Bloomberg, KASE), которые Centras Securities рассматривает в качестве достоверных. Однако АО "Centras Securities", его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Настоящая информация не предназначена для публичного распространения и не может быть воспроизведена, передана или опубликована, целиком или по частям, без предварительного письменного разрешения АО "Centras Securities". Centras Securities, 2017 г.